

证券代码：688185

证券简称：康希诺

康希诺生物股份公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（业绩交流会、IR 电话等）
参与单位名称及人员姓名	China Franklin Templeton、Green Court、Springs、Sequoia Capital、Hillhouse Capital、Orchid Asia、Fullerton、华夏基金、安信基金、广发基金、中欧基金、银华基金、长城基金、中国人保、中海基金、鹏华基金、天弘基金、华安基金、汇添富基金、中银基金、工银瑞信、泰康资产、高毅资产等 200 余名投资者
时间	2024 年 3 月
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理、首席执行官：宇学峰博士 执行董事、副总经理、首席运营官：巢守柏博士 副总经理、首席科学官：朱涛博士 执行董事、首席商务官：王靖女士 董事会秘书：崔进先生 代财务负责人：刘明先生 投资者关系总监：何祉茵女士 证券事务代表：孙畅女士
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司 2023 年流脑产品的销售情况及销售工作的执行情况？ 2023 年公司流脑疫苗完成了全国 30 个省市的覆盖以及将近 1,500 个区县级 CDC 的准入及开户，随着快速准入和铺货，层层

下沉，实现了 5.62 亿元的流脑产品销售收入，较去年同期增长约 266%。我们持续开展医学教育和学术推广工作，致力于把对的信息传递给对的人。我们以体系完备的商业运营中心，包括前端的销售团队，到战略市场部、医学部、商业供应与流通部等众多支持部门，持续开展卓越的销售和市场拓展工作，销售团队建设两年，素质得到行业的普遍认可。

与此同时，公司持续开拓国际市场，在多个国家及地区开展流脑产品的准入工作，分别覆盖东南亚、中东、北非及部分南美市场。受益于肌注及吸入新冠疫苗国际化所打下的品牌基础，预期公司的流脑产品及后续新产品管线将会有更多亮眼表现。

2、公司如何考虑国际化以及对外合作类业务的形式？对于疫苗出海，公司如何考虑自身的竞争优势？

公司一直以开放的态度，拥抱包括产品销售授权、技术转移、本地化生产、研发合作在内的多样化合作模式。2023 年，我们以新冠疫苗的国际化为基础，寻找有实力的合作方，通过股权投资等形式深度绑定，以全球创新的疫苗品种拓展合作，亦寻求国际组织、海外政府的资金支持。

公司疫苗产品出海是关注到了市场未被满足的需求。公司在东南亚的印尼、马来西亚等地区，与当地企业进行合作及市场推广等。中东及东南亚部分地区需要清真认证的疫苗产品，公司使用无动物源培养基的产品预期可符合该方面的需求。中东及北非地区对流脑疫苗的需求迫切，对公司产品准入有助推作用。此外，拉美及南美地区疫苗研发生产技术不足，但该等地区人口基数大、需求大，公司也在与当地合作方积极交流。

康希诺定位全球市场，我们的 VLP-Polio 候选疫苗获得了盖茨基金会的项目资助，类病毒颗粒的技术路线有助于实现全球消灭脊灰的愿景。目前公司是全球第一家运用该技术路线进入临床的企业，期待我们能够助力在全球范围内消灭脊灰。

3、PCV13i 成功申报 NDA，现场核查预计何时开始？公司是

否已进行临检前的准备工作，大规模工艺生产验证的情况如何？

PCV13i 在 2023 年已基本完成工艺验证，2024 年 2 月药监已正式受理公司的 NDA 的申请。公司在按计划推进相关工作，同时也正在就加速审评审批进行讨论，并将与药监保持积极沟通。PCV13i 产能供应目标为国内及海外市场，公司使用无动物源培养基，对如进入需要清真认证的国家具有优势。

4、公司在研产品管线的最新进展和未来的里程碑？

PCV13i: 2024 年 2 月已申请 NDA，正在准备后续现场检查工作。

婴幼儿用 DTcP: 已完成三期临床受试者入组，预计 2024 年上半年完成前三针基础免疫接种工作。公司将与药监保持沟通，探讨加快产品上市进程的可行性。

青少年及成人 Tdcp: 于 2023 年 12 月启动 I 期临床试验，已经完成全部受试者入组，将根据 I 期阶段性结果评估进一步开发计划。

吸附破伤风疫苗: 该产品适用于 18 岁及以上人群，已于 2024 年 3 月启动 III 期临床试验。

PBPV: 已完成 Ib 期临床现场工作，正在整理临床数据，预计不晚于 2024 年年中分享临床数据。

重组带状疱疹疫苗: 已于 2023 年 11 月在加拿大启动肌肉注射及吸入产品的临床 I 期试验。

VLP-Polio: 全球首个创新的类病毒颗粒路线脊髓灰质炎疫苗，已于 2024 年 1 月在澳大利亚启动 I 期临床。

MCV4: 正在开展扩龄至 4 周岁及以上儿童及成人的临床试验。

TB Booster: 预计 2024 年于印尼申请结核病加强疫苗（升级版）的 IND。

Hib 疫苗及五联苗: 公司正在研发以组分百白破为基础的联合疫苗，在研 Hib 疫苗是以组分百白破为基础联苗的主要组成部分，

作为未获批上市的单苗根据监管要求需累积一定的临床数据，以支持未来以组分百白破为基础的联合疫苗的注册申报。目前公司的 Hib 疫苗已申请临床试验并获受理，正在审批过程中。

5、近日百日咳发病率上升明显，目前除进口的五联苗外，还没有国内疫苗厂商的组分百白破疫苗获批，国家是否会推进组分百白破疫苗的研发？该款疫苗的工艺难点是什么？

公司通过基因工程的方法研发出用于特定抗原生产的百日咳杆菌基因工程菌株，有利于其单个目的抗原的高效表达，同时克服了现有技术存在的生产过程中特定环节的工艺挑战，已完成了必要的技术攻关，也是后续去开发组分百白破成人苗和联苗的技术基础。

国家层面的政策和疾病的流行程度高度相关，公司始终全力、及时跟进最新免疫政策。目前公司已建立相应产能，III 期临床所使用的临床样品都是在公司产业化厂房内完成的，将有效减少从研发到产业化转移可能产生的风险。

6、公司目前 mRNA 技术相关产品的布局计划如何？是否考虑预防性疫苗以外的产品？

根据 mRNA 新冠疫苗已获得的试验数据，证明公司的 mRNA 平台已跑通，平台价值已被验证，递送系统和制剂方面有技术支撑。mRNA 作为前沿技术平台具有平台效应，易放大生产，但同时也需要加强对传染病的认识和抗原的选择。公司将在做好主营业务的基础上进行技术累积及延展探索，不限于预防性疫苗产品，未来如有阶段性进展，会及时与市场沟通。

7、公司新冠相关退货对收入的冲减影响是否已消化完毕？以及资产减值中占比较大的存货及长期资产，未来的减值预期？

新冠退货对收入端的影响在 2023 年基本消化。长期资产减值方面，上药康希诺已不再纳入合并范围，预计未来对公司业绩产生的影响较小。新冠相关的应收退货成本以及存货跌价准备在 2023 年基本消化。随着新冠对财务端的影响陆续出清，预期 2024

	<p>年公司财务表现将逐步进入商业常态化阶段。</p> <p>8、公司对 2024 年的三费的预期如何？</p> <p>研发费用方面,2023 年度非新冠项目研发占比达到 70%以上,公司将持续优化资源分配,聚焦推进非新冠疫苗研发工作,逐步实现费用稳中下降。销售费用方面,由于在商业化初期,销售费用处于大量投入的阶段,预期未来虽然绝对值有所增长,但随着商业化的不断推进,费率会下降。管理费用方面,公司施行降本增效措施,预计呈下降趋势。</p> <p>9、公司未来是否考虑并购? 主要筛选的框架是什么?</p> <p>并购需要考虑标的和公司的发展方向是具有协同效应的,公司持续关注可能的机会,进行潜在标的调研及筛选,同时并购标的筛选不限于特定区域,全球化是我们的目标,将在国内外相关领域寻求可能的合作。同时,公司也将从多个方面综合考虑,包括处于成熟期能贡献现金流的产品管线,对公司现有产品能有效战略补充,能与公司销售机制发挥协同效应等。</p> <p>10、公司是否考虑回购措施以稳定股价?</p> <p>进入 2024 年以来,公司所在行业板块股价整体也处于承压状态,公司管理层积极推动业务进展,专注企业经营,期待未来更好的经营成果展现。公司时刻关注股价,以从资本运作角度上做出对投资者最优的决策。同时,公司会整体考虑资金、时机、宏观环境等因素进行综合判断,如有相应方案会及时发布公告。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 3 月